食品饮料仍然是“6.18”消费人数最多的品类

食品饮料行业周报

（6.15-6.19）

一周观点

二季度以来，食品饮料公司的生产、销售已基本恢复。食品饮料公司积极寻求新的营销方向，渠道布局加速，尤其是线上布局，动销加快，渠道良性。在本次“6.18”京东购物节中，食品饮料、母婴、美妆护肤是消费人数最多的品类，交易量可观，可见，食品饮料仍然有较强的增长动力。食品饮料的上市公司自 4 月以来，积极通过增发、发行可转债或用自有资金扩大生产、拓展新品类、布局未来趋势板块，但是，也需要警惕部分上市公司的高管、董事同时大量减持的原因。北京疫情有所反弹，需要持续关注疫情对物流、餐饮等的影响。

长期来看，食品饮料行业本身刚需属性较强，可选消费又与大众生活息息相关，食品饮料主要偏向于内需，长期仍然看好。而且龙头公司内在价值不变，把控危机的能力更强，疫情可能有利于行业整合，强者恒强，值得关注。

市场表现

本周（2020.06.15-2020.06.19），中证食品饮料指数上涨 2.32%，其中所关注的细分中信肉制品指数上涨 5.35%、调味品指数上涨 4.29%、休闲食品指数上涨 3.27%、速冻食品指数上涨 4.42%、其他食品指数上涨 3.92%、乳制品指数上涨 2.85%、非乳饮料指数上涨 1.93%。上证综指上涨 1.64%；深证成指上涨 3.70%；沪深 300 上涨 2.39%。中证食品饮料指数跑赢上证综指，跑输深证成指。

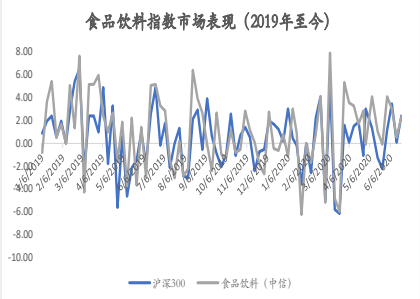
重点公司动态

【龙大肉食】——权益变动： 山东龙大肉食品股份有限公司的 5%以上股东龙大食品集团有限公司拟转让 80,000,000 股无限售流通股（约占公司总股本的 8.01%）给宁波焕禧实业有限公司。本次转让完成后，龙大集团持有公司 77,838,200 股，占公司总股本的 7.80%，仍为公司 5%以上股东；宁波焕禧将持有公司 80,000,000 股，占公司总股本的 8.01%，成为公司持股 5%以上股东。

风险提示

国内疫情反复而影响终端消费者需求；上游原材料涨价。

市场表现



涨幅前五个股

代码	股票简称	周涨跌幅
300791.SZ	仙乐健康	13.99
300146.SZ	汤臣倍健	13.69
603755.SH	日辰股份	11.27
603317.SH	天味食品	8.38
002557.SZ	洽洽食品	7.53

跌幅前五个股

代码	股票简称	周涨跌幅
000576.SZ	广东甘化	-5.91
002956.SZ	西麦食品	-3.15
600186.SH	莲花健康	-2.60
002696.SZ	百洋股份	-2.45
002661.SZ	克明面业	-2.44

团队成员

研究员：杨升松
执业证书编：S0210520030001
联系方式：yss1578@hfzq.com.cn

VISIT…

图表目录

图表 1 本周食品饮料板块相对市场表现 3
图表 2 主要公司周表现 4
图表 3 国内毛猪、猪肉、仔猪批发均价 8
图表 4 国内白条鸡批发平均价 8
图表 5 国内大豆、豆粕现货价 9
图表 6 生鲜乳平均价及环比、同比变化 9
图表 7 国内外婴幼儿奶粉零售价格对比 10

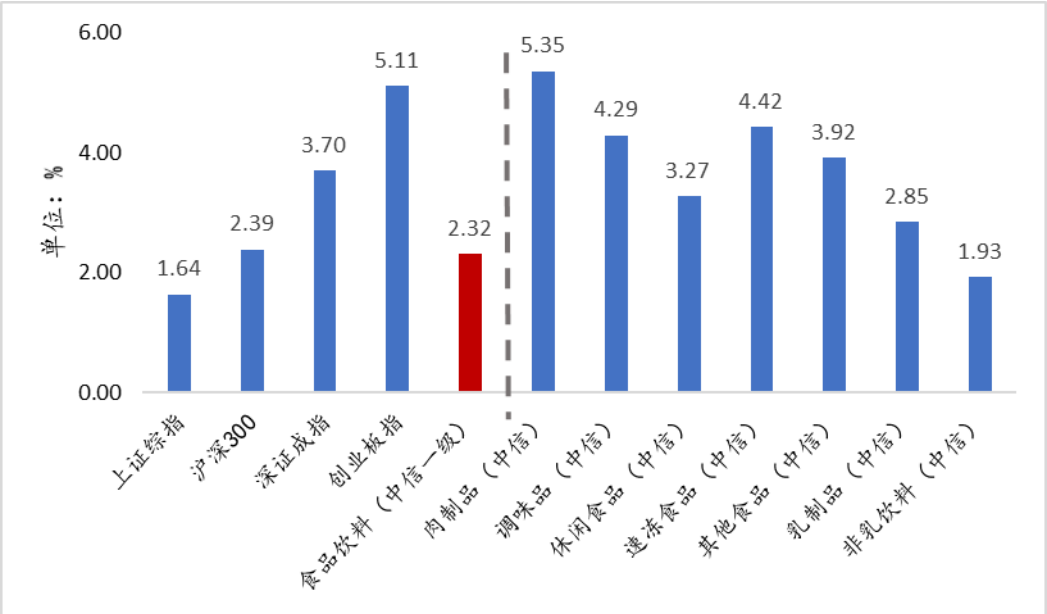
一、市场表现

本周（2020.06.15-2020.06.19），中证食品饮料指数报收 23,205.25 点，上涨 2.32%，其中所关注的细分中信肉制品指数上涨 5.35%、调味品指数上涨 4.29%、休闲食品指数上涨 3.27%、速冻食品指数上涨 4.42%、其他食品指数上涨 3.92%、乳制品指数上涨 2.85%、非乳饮料指数上涨 1.93%。上证综指报收 2,967.63 点，上涨 1.64%；深证成指报收 11,668.13 点，上涨 3.70%；沪深 300 报收 4,098.71 点，上涨 2.39%。中证食品饮料指数跑赢上证综指，跑输深证成指。

1、板块方面，在 30 个中信一级子行业中，食品饮料行业本周涨幅排名第 15，上涨 2.32%。

2、个股方面，本周涨幅排名前五的个股分别为仙乐健康（13.99%）、汤臣倍健（13.69%）、日辰股份（11.27%）、天味食品（8.38%）及洽洽食品（7.53%）；本周跌幅排名前五的个股分别为广东甘化（-5.91%）、西麦食品（-3.15%）、莲花健康（-2.60%）、百洋股份（-2.45%）以及克明面业（-2.44%）。

图表 1 本周食品饮料板块相对市场表现



资料来源：Wind，华福证券研究所整理

图表 2 主要公司周表现

代码	简称	起止价	终止价	涨跌幅	成交量（万股）	成交金额（亿元）
002481.SZ	双塔食品	17.09	17.44	2.47	24,773.75	44.11
603711.SH	香飘飘	30.26	30.25	-0.43	1,080.84	3.25
002726.SZ	龙大肉食	8.12	8.31	3.49	19,123.51	16.34
688089.SH	嘉必优	47.79	47.23	-1.21	1,524.96	7.43
002330.SZ	得利斯	6.85	7.18	4.82	4,437.71	3.14
603536.SH	惠发食品	14.55	14.78	0.75	2,520.57	3.77
002702.SZ	海欣食品	5.96	6.15	0.82	7,999.30	4.98
603886.SH	元祖股份	16.66	17.08	2.21	1,835.48	3.15
600073.SH	上海梅林	9.38	9.50	0.74	16,254.47	15.60
002515.SZ	金字火腿	6.44	6.49	-0.15	16,424.23	10.77
002719.SZ	*ST 麦趣	6.38	6.31	-1.56	1,264.81	0.81
002329.SZ	皇氏集团	5.99	6.25	4.17	9,105.93	5.64
300791.SZ	仙乐健康	57.78	65.90	13.99	2,145.58	13.86
002626.SZ	金达威	24.99	24.61	-0.61	5,736.18	14.16
600381.SH	青海春天	4.56	4.65	1.75	2,089.71	0.98
600300.SH	维维股份	3.03	3.04	0.00	13,828.04	4.20
600186.SH	莲花健康	2.69	2.62	-2.60	4,844.30	1.29
300146.SZ	汤臣倍健	18.51	21.26	13.69	19,740.01	40.48
000576.SZ	广东甘化	7.70	7.17	-5.91	6,761.04	4.98
002495.SZ	佳隆股份	2.63	2.65	0.38	3,001.95	0.79
603866.SH	桃李面包	51.00	50.70	-1.19	1,608.93	8.21
603719.SH	良品铺子	74.22	75.95	1.60	1,213.56	9.26
002650.SZ	加加食品	4.45	4.60	-1.71	27,307.51	12.61
300138.SZ	晨光生物	12.39	12.08	-0.98	4,818.50	5.78
603288.SH	海天味业	114.17	119.39	3.73	2,688.95	31.30
600887.SH	伊利股份	28.70	29.91	2.78	32,882.68	96.41
000716.SZ	黑芝麻	3.91	3.94	-0.25	8,497.62	3.39
000895.SZ	双汇发展	39.50	42.55	6.78	6,789.36	28.05
600597.SH	光明乳业	14.86	15.05	1.28	9,092.09	13.61
300783.SZ	三只松鼠	81.78	81.72	-1.29	819.01	6.68
002820.SZ	桂发祥	10.78	11.07	2.03	2,032.41	2.26
603317.SH	天味食品	48.76	53.05	8.38	1,612.86	8.45
300741.SZ	华宝股份	31.80	33.88	7.08	1,580.14	5.29
603697.SH	有友食品	17.92	19.06	5.36	4,831.16	8.86
603696.SH	安记食品	13.40	13.03	-0.91	4,911.53	6.43
002696.SZ	百洋股份	6.48	6.37	-2.45	2,617.98	1.70
000848.SZ	承德露露	6.80	6.93	1.46	6,766.09	4.70
000639.SZ	西王食品	5.80	6.08	4.29	8,600.77	5.12
600305.SH	恒顺醋业	17.15	18.39	7.23	8,617.16	15.40
603020.SH	爱普股份	10.00	10.01	-0.60	2,384.43	2.41

002840.SZ	华统股份	15.89	16.74	5.95	2,167.89	3.52
002582.SZ	好想你	12.23	12.10	-1.06	11,679.49	14.27
002732.SZ	燕塘乳业	21.40	22.43	3.65	750.54	1.65
600429.SH	三元股份	5.15	5.18	0.19	1,918.39	1.00
002570.SZ	贝因美	5.76	6.14	5.86	13,235.44	8.00
002956.SZ	西麦食品	82.94	80.19	-3.15	865.02	7.02
603156.SH	养元饮品	20.89	21.52	3.07	1,523.61	3.29
002557.SZ	洽洽食品	54.72	57.66	7.53	2,913.14	16.35
603027.SH	千禾味业	27.58	27.89	1.12	5,177.22	14.42
600872.SH	中炬高新	51.80	55.56	6.50	2,649.44	14.42
600882.SH	妙可蓝多	36.40	37.92	4.06	2,125.72	8.04
002910.SZ	庄园牧场	10.12	10.35	2.07	1,313.84	1.35
002770.SZ	科迪乳业	2.77	2.87	3.24	28,009.29	8.07
603755.SH	日辰股份	77.18	85.67	11.27	585.80	4.73
002507.SZ	涪陵榨菜	33.56	35.00	5.25	4,708.45	16.11
002946.SZ	新乳业	17.30	17.74	2.60	4,079.45	7.34
002661.SZ	克明面业	23.19	22.40	-2.44	7,164.29	16.29
600419.SH	天润乳业	13.71	14.26	4.47	3,095.67	4.33
603345.SH	安井食品	114.06	121.29	5.29	662.44	7.79
600298.SH	安琪酵母	44.80	45.58	1.27	3,759.25	16.97
603517.SH	绝味食品	66.01	70.90	7.49	1,712.53	11.45
002216.SZ	三全食品	22.07	23.01	4.16	4,791.94	11.03
002847.SZ	盐津铺子	92.25	94.40	2.28	1,103.43	10.27
002695.SZ	煌上煌	23.54	24.50	3.95	2,940.26	7.10
603777.SH	来伊份	16.80	16.63	-0.95	3,691.75	6.18

资料来源：Wind，华福证券研究所整理

二、一周观点

短期：二季度以来，食品饮料公司的生产、销售已基本恢复。食品饮料公司积极寻求新的营销方向，渠道布局加速，尤其是线上布局，动销加快，渠道良性。在本次“6.18”京东购物节中，食品饮料、母婴、美妆护肤是消费人数最多的品类，交易量可观，可见，食品饮料仍然有较强的增长动力。食品饮料的上市公司自 4 月以来，积极通过增发、发行可转债或用自有资金扩大生产力、拓展新品类、布局未来趋势板块，但是，也需要警惕部分上市公司的高管、董事同时大量减持

的原因。北京疫情有所反弹，需要持续关注疫情对物流、餐饮等的影响。

中长期：食品饮料行业本身刚需属性较强，可选消费又与大众生活息息相关，食品饮料主要偏向于内需，长期仍然看好。而且龙头公司内在价值不变，把控危机的能力更强，疫情可能有利于行业整合，强者恒强，值得关注。

三、行业要闻

“尼尔森：今年 4 月快消品线上渠道销售额同比上涨 43% 本土品牌实现高速增长”：6 月 17 日，全球化监测和数据分析公司尼尔森近期发布的最新调查报告显示，随着中国国内疫情得到有效的控制，零售业显示出积极的复苏迹象，新兴消费势头发展良好。尼尔森研究显示，今年 1~2 月、3 月和 4 月，快消品线上渠道销售额较上年同期依次增长 33%、32%和 43%；今年截至目前的同比增速为 37%，保持了强劲的增长势头。从全渠道来看，据尼尔森统计，快消品全渠道销售额今年 1~2 月同比增长 3%，3 月下跌，跌幅 6%，4 月重返增长，增幅 8%；今年截至目前的同比增速为 4%。从消费品类看，食品和个护等基础消费需求已经恢复增长。第一季度，奶粉、散装巧克力和液态牛奶较上年同期依次下跌 5%、9%和 1%，但到 4 月份已重现增长态势，增速依次达到 23%、18%和 15%。第一季度洗发水、牙膏、厕纸依次下跌 5%、2%和 5%，相比之下 4 月份已实现增长，增幅依次为 7%、8%和 1%。（资讯来源：每日经济新闻）

“新乳业年内冲击百亿目标 董事长席刚：并购夏进乳业之后将发力低温产品”：巴氏奶原本是区域乳企的差异化竞争产品，如今成了乳企标配。2020 年巴氏奶成了各乳企盯紧的风口。随着常温奶业务增速放缓，越来越多的乳企开始进入巴氏奶业务，这其中也包括了伊利、蒙牛等巨头，今年以来巴氏奶市场产品大量涌入，竞争面临白热化。根据欧睿的数据预测，到 2024 年，巴氏奶的复合增长率

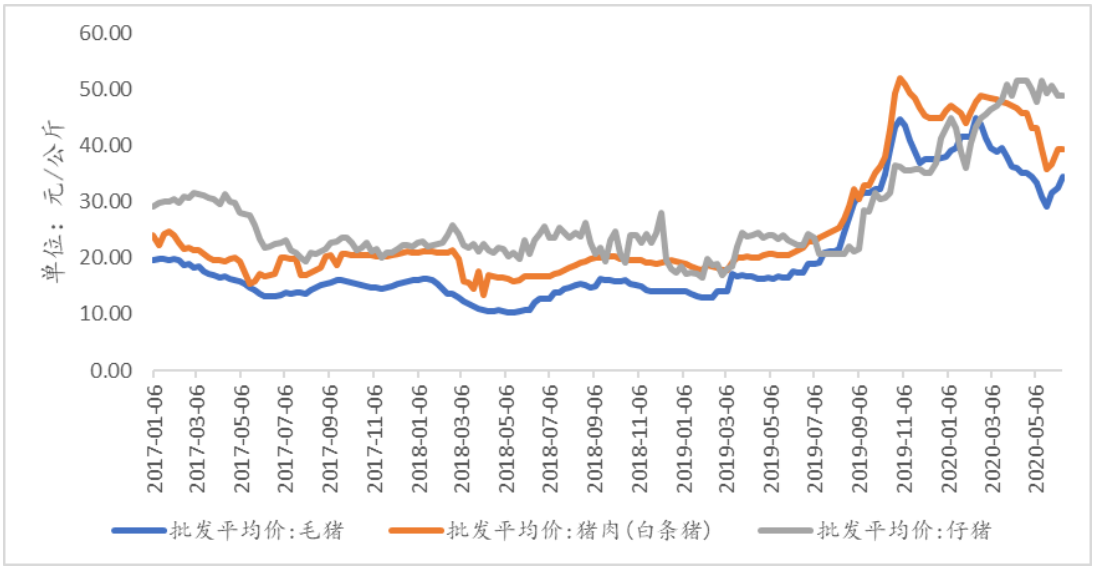
为 8.9%。16 日，新乳业董事长席刚告诉第一财经记者，目前全行业都在关注巴氏奶，也说明这一品类存在机会，目前国内乳制品正在呈现常温产品向低温产品转化的趋势，国内巴氏奶的市场份额还小，也需要更多参与方共同进入把市场做大。但他也认为，目前市场竞争无可避免，关键还在差异化的产品和服务上。但对于区域乳企而言，区域市场依然还有挖潜的空间，即通过提升市场集中度来完成。（资讯来源：中国网财经）

“小仙炖成天猫 618 史上首个破亿滋补品牌 多家品牌入局鲜炖燕窝市场”：6 月 16 日，十年前，“即食燕窝”还是高端生活的象征，而今天，消费者已然投向了“鲜炖燕窝”的怀抱。相关数据显示，鲜炖燕窝 2018-2019 年已经连续两年天猫增长超 150%，是即食燕窝两倍以上，属于鲜炖燕窝的黄金时代已经到来。据了解，鲜炖燕窝领导品牌小仙炖 2020 年 618 大促迎来开门红，6 月 1 日-6 月 8 日销售额突破 1.02 亿，成为天猫 618 史上首个破亿的滋补品牌。另外据天猫医药发布的 6 月 1 日品牌排行榜，小仙炖位居天猫医药成交 TOP10 品牌第一名，超过两大滋补保健品牌 swisse 和汤臣倍健，中式滋补品也因此第一次反超西式保健品。（资讯来源：中国网财经）

四、行业数据跟踪

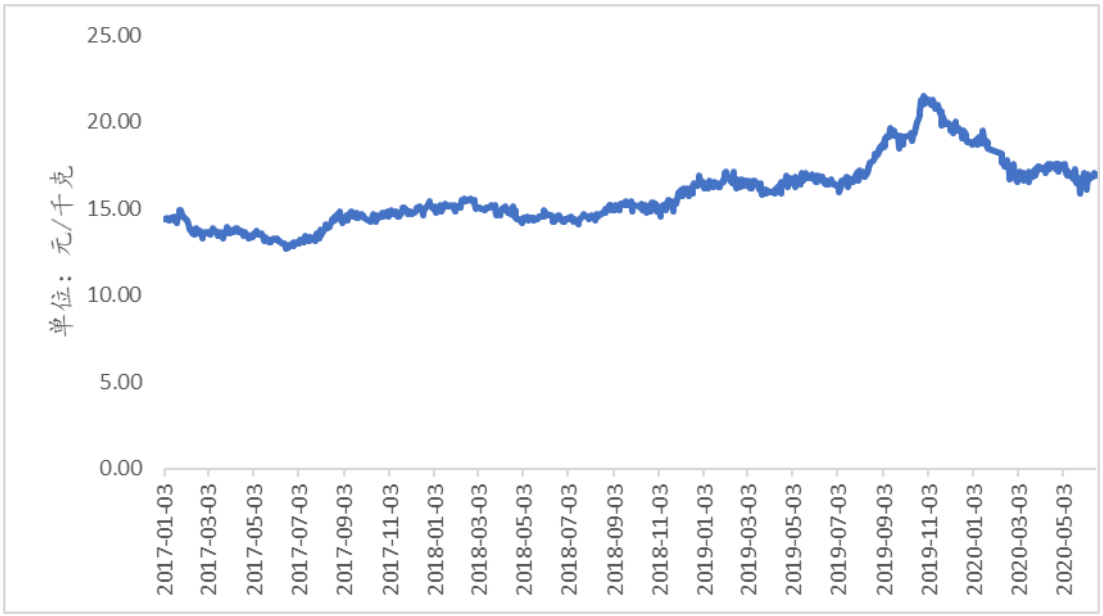
肉制品相关上游，截至 2020 年 6 月 12 日最新数据，毛猪、白条猪批发平均价格皆有所回升，分别为 34.45、39.39 元/公斤，仔猪批发平均价格与上周持平，保持在 48.85 元/公斤，猪肉价格较上个月有探底回升的趋势。截至 2020 年 6 月 18 日，白条鸡平均批发价格同比上周上涨 0.02 元/公斤，平均价格为 16.86 元/公斤。其他食品相关上游，大豆和豆粕现货价格截至 2020 年 6 月 18 日，大豆较上周上涨，最新价格为 3992.11 元/吨，豆粕价格下跌，最新价格为 2765.14 元/吨。

图表 3 国内毛猪、猪肉、仔猪批发均价



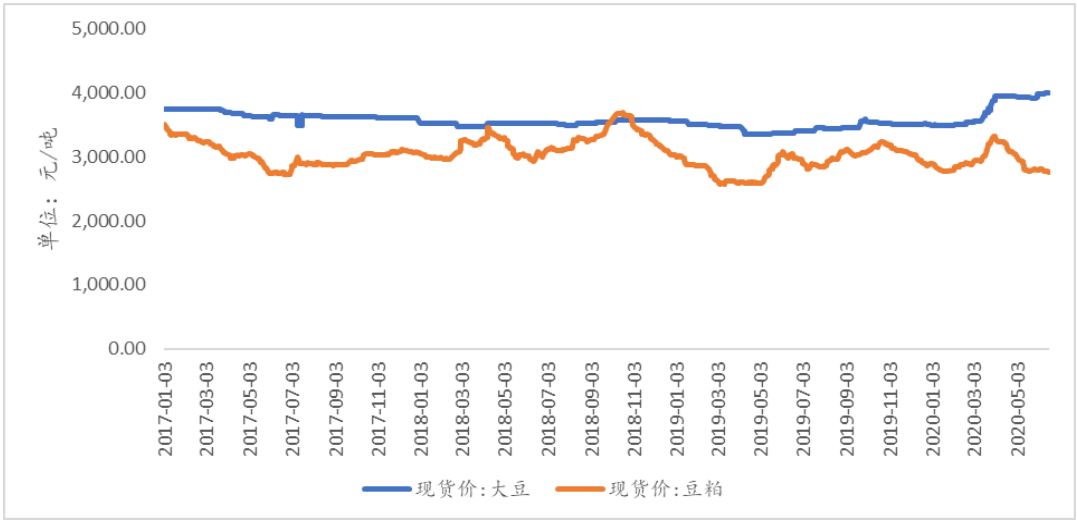
资料来源：Wind，华福证券研究所整理

图表 4 国内白条鸡批发平均价



资料来源：Wind，华福证券研究所整理

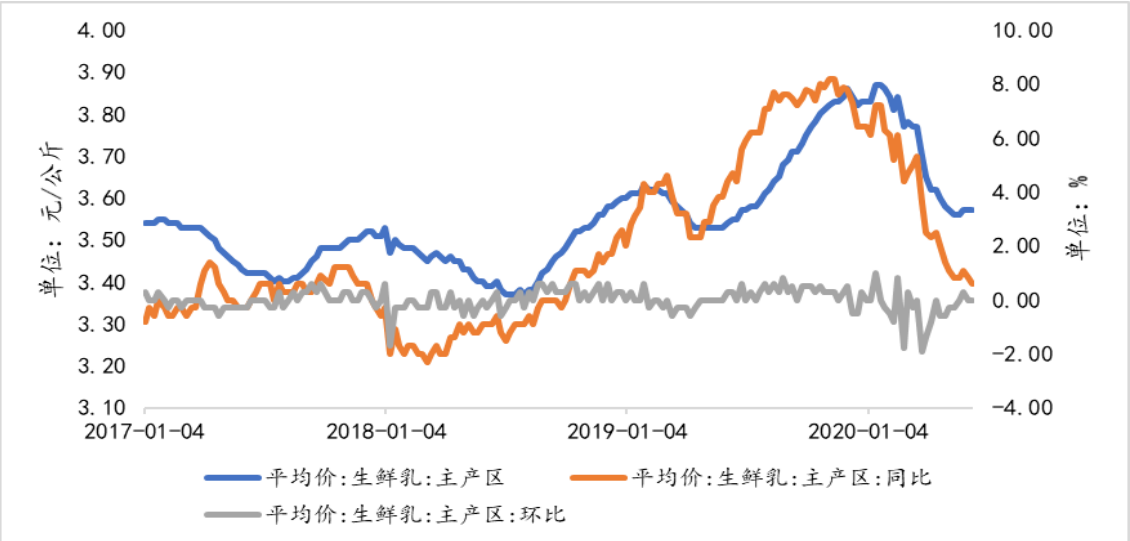
图表 5 国内大豆、豆粕现货价



资料来源：Wind，华福证券研究所整理

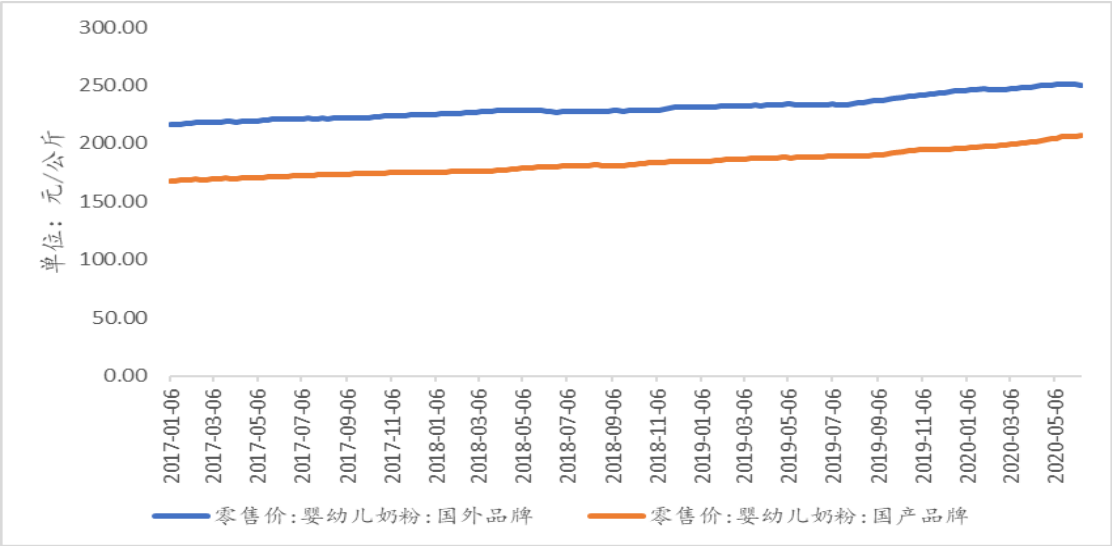
关于乳制品，根据最新数据（2020 年 6 月 10 日），生鲜乳主产区平均价格为 3.57 元/千克，环比继续保持持平；据最新数据（2020 年 6 月 12 日），国外品牌婴儿奶粉周零售均价为 250.04 元/千克，同比小幅下跌，每千克下跌 0.42 元，国内品牌婴儿奶粉周零售均价为 206.64 元，小幅上涨，每千克上涨 0.50 元。

图表 6 生鲜乳平均价及环比、同比变化



资料来源：Wind，华福证券研究所整理

图表 7 国内外婴幼儿奶粉零售价格对比



资料来源：Wind，华福证券研究所整理

五、重要上市公司动态和公告

【龙大肉食】——**权益变动：**山东龙大肉食品股份有限公司（以下简称“公司”）的 5%以上股东龙大食品集团有限公司（以下简称“龙大集团”）拟转让 80,000,000 股无限售流通股（约占公司总股本的 8.01%）给宁波焕禧实业有限公司（以下简称“宁波焕禧”）。本次股份转让前，龙大集团持有公司 157,838,200 股，占公司总股本的 15.81%；宁波焕禧不持有公司股份。本次转让完成后，龙大集团持有公司 77,838,200 股，占公司总股本的 7.80%，仍为公司 5%以上股东；宁波焕禧将持有公司 80,000,000 股，占公司总股本的 8.01%，成为公司持股 5%以上股东。

——关于公开发行可转债申请获得中国证监会批文：山东龙大肉食品股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《关于核准山东龙大肉食品股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]1077 号）（以下简称“批复”），该批复内容如下：核准公司向社会公开发行面值总额 95,000 万元可转换公司债券，期限 6 年。

募集资金用途：在安丘市石埠子镇新建年出栏 50 万头商品猪的项目，总占地 1,020.00 亩，包括 48 座现代标准化猪舍，4 座隔离舍，8 座后备舍及综合楼、饲料库、锅炉房、水塔、消毒通道、污水处理区及其它附属设施。项目建成达产后，年出栏商品猪约 50 万头。

【晨光生物】——**可转债发行：**本次发行总额为人民币 6.30 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 630 万张，按面值发行。募集资金用途：1、拟建设干辣椒加工、番茄皮籽加工、菊芋加工、甜菊叶加工等生产线，建设周期为 24 个月。项目实施主体为晨光生物全资子公司晨光生物科技集团焉耆有限公司，建设位置位于新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州焉耆回族自治县河北巴州生态产业园。公司天然植物综合提取一体化项目（一期）项目总投资额 51,648.43 万元，其中建设投资 50,748.43 万元，铺底流动资金 900.00 万元。2、补充流动资金：为增强资金实力以支持公司业务的发展，公司拟使用本次募集资金中的 18,000.00 万元用于补充流动资金。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

公司投资评级

以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准：

强烈推荐：公司股价涨幅超基准指数 15%以上

审慎推荐：公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间

中性：　　公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间

回避：　　公司股价表现弱于基准指数 5%以上

行业投资评级

以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准：

推荐：行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

华福证券研究所　上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1088 号招商银行上海大厦 18 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn

如果群里报告过期

请加微信联系我索取最新

1、每日微信群内分享7+最新重磅报告;

2、每日分享当日华尔街日报、金融时报

3、如果看到群里报告过期了，请扫码联系

4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，仅分发做内部学习

扫一扫二维码后台回复 加群

加入“研究报告”微信报告群。